

Bokslutskommuniké | 2008



januari - december 2008, World Class Seagull International AB (publ)

World Class Seagull International AB (publ) 556525-8083

Q4



År 2008 i korthet

World Class International har haft en händelserik första tid på First North där självklart finanskrisen varit påtaglig även för oss. Dock så har den turbulenta finansiella situationen inte påverkat hälso- och rekreationsbranschen lika kraftigt som befarat då vi exempelvis märkt en kraftigt ökad försäljning av nya medlemskap vid alla våra anläggningar, både i Sverige och på den internationella marknaderna där vi är verksamma.

Under 2008 har World Class fokuserat på att renodla verksamheten och satsa på expansion med egna anläggningar enligt den så kallade klustermodellen som alltid varit World Class ledstjärna. Denna expansion börjar nu närma sig konsolideringsfasen på många marknader vilket kommer att få positiv inverkan på World Class omsättning och resultat.

Nya anläggningar

Under år 2008 har World Class öppnat eller tagit över driften av flera olika anläggningar över världen. Framförallt har vi fokuserat på Östeuropa som är en prioriterad expansionsmarknad för oss.

Vi har exempelvis öppnat och/eller påbörjat byggandet av nya anläggningar i Stockholm, Paris och i Budapest. Detta är viktiga steg i vår affärsstrategi men innebär också stora initiala kostnadsposter som märks direkt i World Class Internationals resultaträkning. Anläggningarna har i detta fall inneburit kostnadsposter på sammanlagt sex miljoner SEK.

Eftersom World Class Internationals strategi är att satsa på kluster i huvudstäder så har vi även avvecklat två icke lönsamma anläggningar i Antwerpen, Belgien. Avvecklingskostnaderna låg på sammanlagt cirka fyra miljoner SEK under år 2008 men då anläggningarna gått med förlust under en längre tid kommer detta att kraftigt förbättra resultatet år 2009.

Försäljningen av nya medlemskap på våra anläggningar har samtidigt slagit rekord i stort sett på alla marknader men då detta representerar långsiktiga intäkter på 24-36 månader för bolaget så kan vi inte tillgodoräkna detta i 2008 års resultat. Långsiktiga avtal är däremot extremt viktigt i hälso- och rekreationsbranschen och försäljnings-siffrorna kommer att få en mycket positiv inverkan på helårsresultat för år 2009.

Klustermodellen

Den klustermodell som World Class International expanderar enligt går i korthet ut på en tre-stegsfas vid etableringen på nya marknader. Det första steget är den så kallade etableringsfasen när den första anläggningen öppnar i en huvudstad och utgör vad vi kallar en klustermodell. Anläggningen ska vara strategiskt placerad med ett bra läge som tilltalar många nya medlemmar i den målgrupp som World Class primärt riktar sig till. Flera marknader där World Class är verksamma befinner sig i denna fas.

Steg två innebär att nya anläggningar öppnar runt den så kallade klustermodellen vilket även bidrar till att stärka varumärket World Class och hjälper oss att nå en stark position på marknaden. Initialt är tre anläggningar optimalt i huvudstäderna.

När klustret finns på plats inleds en fas som enbart fokuserar på medlemsrekrytering vilket också är det som renderar intäkter i bolaget. Ett exempel på en marknad som nått fram till steg tre är Bukarest i Rumänien som haft fullt fokus på medlemsrekrytering och att förbättra resultatet under år 2008. Det har också lönat sig då omsättningen i Rumänien ökade med hela 58 procent, från 26 MSEK år 2007 till 41 MSEK under 2008. De rumänska anläggningarna ökade också sitt EBITDA-resultat från 4,2 MSEK till hela 11,1 MSEK under samma period.

I Stockholm som trots allt är World Class hemmamarknad så befinner vi oss nu i startgroparna för steg tre som kommer att inträda i samband med öppnandet av World Class Health Academy på Nybrogatan 8. Då har redan World Class förvärvat de tidigare franchiseanläggningarna på Döbelnsgatan och Homsgatan konsoliderats i verksamheten.

Medlemsrekrytering och säljinsatser i fokus under 2009

I takt med att fler och fler marknader når fas tre enligt klustermodellen så kommer World Class också att utöka sina insatser på medlemsrekrytering och sälj-kampanjer för att öka intäkterna i bolaget.

Rumänien är alltså den marknad som kommit längst i dagsläget vilket resultatförbättringen också visar. De marknader som befinner sig i fas två och

alltså kommer att inleda medlemsrekryteringen närmast är Sverige, Polen, Tjeckien och Ungern. Utvecklingen som vi sett i Bukarest är ett kvitto på att World Class affärsstrategi är framgångsrik och därför ser vi med tillförsikt fram emot 2009 och en förväntad intäktsökning på framförallt dessa marknader. Förutsättningarna finns alltså för att lönsamheten, både i Sverige och internationellt, ska öka betydligt under 2009.

Utsikter

Finanskrisen som drabbar alla delar av ekonomin tycks alltså inte påverka hälso- och rekreationsbranschen i samma utsträckning som andra branscher. Samtliga World Class anläggningar märkte en ökning i försäljning av medlemskap under januari 2009 vilket naturligtvis är en positiv trend för bolaget. I Sverige så överträffade exempelvis 61 procent av anläggningarna sina försäljningsmål vilket är en markant ökning från året innan.

Vad gäller ytterligare expansion så beräknas World Class flaggskepp på Nybrogatan i Stockholm öppna under våren 2009 och då kommer även Stockholm att vara redo för en försäljningsoffensiv enligt fas tre i World Class klustermodell. Försäljningen av medlemskap på Nybrogatan har redan nått över 50 procent av det medlemsantal som behövs för att driva anläggningen kraftigt lönsamt. Detta trots att några månader återstår till öppningen.

Det är även värt att påpeka att World Class investeringar i anläggningar på våra internationella marknader nu börjar närma sig breakeven. Efter det så innebär avgiften för varje nytt medlemskap ett kassatillskott på cirka 60 procent av medlemsavgiften då de största overheadkostnaderna redan är betalda i och med öppnandet av anläggningen.

World Class ger ingen prognos för 2009 men vad som tycks stå klart är att finanskris och lågkonjunktur inte drabbar hälso- och rekreationsbranschen i samma utsträckning som andra branscher. Det bådagar gott för World Class International och med ovanstående beskrivet är bolaget övertygat om ett positivt verksamhetsår 2009.

Omsättningstillväxt om 19 % med en rörelsemarginal om 1,4 % pro forma för januari tom december 2008. Omsättningen pro forma uppgick till 172 mkr med ett resultat före avskrivningar (EBITDA) om 12,7 mkr. Resultat efter skatt pro forma uppgick till 0 kr.

1 oktober – 31 december 2008

Pro forma

- Omsättningen för perioden uppgår till 46,8 mkr (51,3 mkr), en försämring med 9 % jämfört med 2007
- Rörelseresultatet för perioden uppgår till -2,1 mkr (0,9 mkr), en försämring med 327 %
- Resultat före skatt för perioden uppgår till -3,8 mkr (-2,5 mkr), en försämring med 49 %
- Periodens resultat per aktie uppgår till -0,13 kr

Bokslut

- Omsättningen för perioden uppgår till 47,5 mkr (37,0 mkr), en ökning med 28 % jämfört med 2007
- Rörelseresultatet för perioden uppgår till -1,5 mkr (-1,0 mkr), en försämring med 46 %
- Resultat före skatt för perioden uppgår till -3,1 mkr (-4,8 mkr), en förbättring med 34 %
- Periodens resultat per aktie uppgår till -0,15 kr

1 januari – 31 december 2008

Pro forma

- Omsättningen för perioden uppgår till 171,8 mkr (144,0 mkr), en ökning med 19 % jämfört med 2007
- Rörelseresultatet för perioden uppgår till 2,3 mkr (1,0 mkr), en förbättring med 310 %
- Resultat före skatt för perioden uppgår till 1,5 mkr (-2,4 mkr), en väsentlig förbättring
- Periodens resultat per aktie uppgår till -0,08 kr

Bokslut

- Omsättningen för perioden uppgår till 155,4 mkr (102,0 mkr), en ökning med 52 % jämfört med 2007
- Rörelseresultatet för perioden uppgår till -0,9 mkr (-3,0 mkr), en förbättring med 69 %
- Resultat före skatt för perioden uppgår till -1,5 mkr (-6,7 mkr), en förbättring med 78 %
- Periodens resultat per aktie uppgår till -0,19 kr

Väsentliga händelser under januari – december 2008

- Avtal signerade för öppnande av 3 nya Health Academy anläggningar i Bukarest, Rumänien
- Bolaget har öppnat en anläggning i Marriott Rive Gauche Hotel & Congress Center i Paris, Frankrike
- Bolaget har öppnat en franchiseanläggning på Värmdö i Stockholm, Sverige
- Bolaget har stängt den förlustbringande anläggningen i Antwerpen, Belgien
- Bolaget har tagit beslut om att bygga en ny anläggning av högsta internationella klass på Nybrogatan i Stockholm,

Sverige

- Bolaget har förstärkt sin ledning med två vice VD, Per-Olof Johansson och Mikael Fredholm.
- Bolaget har förvärvat två franchiseanläggningar, World Class Hornstull och World Class Döbelnsgatan.
- Bolaget sluter samarbetsavtal med Five Continents Hospitality Group i Förenade Arabemiraten.
- Bolaget etablerar sig i Bulgarien och öppnar sin första anläggning i Sofia.
- Bolaget har avvecklat den förlustbringande anläggningen i Berchem, Belgien samt stängt regionskontoret.

Proforma-beräkningar

Proforma redovisningen avser verksamheten i World Class Seagull International AB efter genomförda förvärv av bolagen, Luntis Friskvårdsstudio AB, World Class i Göteborg AB, World Class i Stockholm AB samt World Class Romania S.r.l. Tillträde till dessa anläggningar skedde i maj 2008 och betalning gjordes med aktier i World Class Seagull International enligt samma villkor som den avslutade nyemission. Proforma siffrorna för de två första kvartalen är upprättade enligt samma principer som proforma siffrorna i prospektet.

Granskning

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kommande rapporttillfälle är planerat till:
Årsredovisning för 2008 publiceras den 31 mars 2009 och kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida samt kontor.

Årsstämma är planerad till den 17 april 2009 kl 1500

Delårsrapport för perioden januari-mars 2009
publiceras den 29 maj 2009

Certified adviser på OMX First North
Thenberg & Kinde Fondkommission AB
Tel: 031-745 50 00

För ytterligare information kontakta:
Ulf Bengtsson, VD World Class Tel. 08-444 89 50



RESULTATRÄKNING - BOKSLUT

(tkr)	2008 okt-dec	2007 okt-dec	2008 jan-dec	2007 jan-dec
Nettoomsättning	47 497	37 018	155 428	102 008
Rörelsens kostnader	-44 809	-36 325	-147 177	-101 081
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	2 688	693	8 251	927
Avskrivningar enligt plan	-4 217	-1 739	-9 173	-3 951
Rörelseresultat (EBIT)	-1 529	-1 046	-922	-3 024
Finansiella intäkter	2 584	-413	5 540	844
Finansiella kostnader	-4 205	-3 348	-6 129	-4 536
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-3 150	-4 807	-1 511	-6 716
Skatt	-986	-1 211	-1 445	-1 211
Minoritetens andel av resultatet	791	560	-538	592
Periodens resultat	-3 345	-5 458	-3 494	-7 335

RESULTATRÄKNING - PROFORMA

(tkr)	2008 okt-dec	2007 okt-dec	2008 jan-dec	2007 jan-dec
Nettoomsättning	46 773	51 332	171 766	143 958
Rörelsens kostnader	-44 297	-48 203	-159 026	-137 726
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	2 476	3 129	12 740	6 232
Avskrivningar enligt plan	-4 627	-2 180	-10 409	-5 223
Rörelseresultat (EBIT)	-2 151	949	2 331	1 009
Finansiella intäkter	2 584	-391	5 547	868
Finansiella kostnader	-4 189	-3 073	-6 413	-4 302
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-3 756	-2 515	1 465	-2 425
Skatt	17	-2 286	-1 445	-2 311
Minoritetens andel av resultatet	836	-102	-1 321	-393
Periodens resultat	-2 903	-4 903	-1 301	-5 129

BALANSRÄKNING - BOKSLUT

(tkr)	2008 31-dec	2007 31-dec
TILLGÅNGAR		
<u>Anläggningstillgångar</u>		
Immateriella anläggningstillgångar	31 137	3 735
Materiella anläggningstillgångar	24 265	11 145
Investering i annans fastighet	2 203	0
Finansiella anläggningstillgångar	6 818	8 614
Summa anläggningstillgångar	64 423	23 494
Varulager	2 923	1 107
<u>Omsättningstillgångar</u>		
Kundfordringar	19 036	14 235
Övriga fordringar	7 059	3 991
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	13 240	3 748
Likvida medel	9 397	6 546
Summa omställningstillgångar	48 732	28 520
SUMMA TILLGÅNGAR	116 078	53 121
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<u>Eget kapital</u>		
Aktiekapital	2 205	860
Bundna reserver	2 523	3 135
Fria reserver	38 835	7 071
Årets resultat	-3 494	-7 335
Summa eget kapital	40 069	3 731
Minoritetsintresse	2 036	0
Avsättningar	0	1 873
<u>Långfristiga skulder</u>		
Checkräkningskredit	2 935	1 045
Skulder till kreditinstitut	10 538	9 049
Övriga skulder	4 857	4 038
Summa långfristiga skulder	18 330	14 132
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Skulder till kreditinstitut	8 808	3 068
Leverantörsskulder	14 327	18 433
Skatteskulder	12 583	24
Övriga skulder	7 840	8 827
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	12 085	3 033
Summa kortfristiga skulder	55 643	33 385
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	116 078	53 121

**BALANSRÄKNING - PROFORMA**

(tkr)	2008	2007
	31-dec	31-dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	35 246	35 837
Materiella anläggningstillgångar	24 265	20 722
Investering i annans fastighet	2 203	0
Finansiella anläggningstillgångar	6 818	8 979
Summa anläggningstillgångar	68 532	65 538
Varulager	2 923	3 107
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	19 036	20 180
Övriga fordringar	7 059	4 625
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	13 240	5 238
Likvida medel	9 397	9 193
Summa omställningstillgångar	48 732	39 236
SUMMA TILLGÅNGAR	120 187	107 881
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 205	1 901
Bundna reserver	2 523	3 942
Fria reserver	40 752	30 739
Årets resultat	-1 302	-5 129
Summa eget kapital	44 178	31 453
Minoritetsintresse	2 036	1 163
Avsättningar	0	1 872
Långfristiga skulder		
Checkräkningskredit	2 935	1 045
Skulder till kreditinstitut	10 538	12 750
Övriga skulder	4 857	11 965
Summa långfristiga skulder	18 330	25 760
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	8 808	4 132
Leverantörsskulder	14 327	25 256
Skatteskulder	12 583	5 762
Övriga skulder	7 840	7 701
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	12 085	4 782
Summa kortfristiga skulder	55 643	47 633
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	120 187	107 881

KASSAFLÖDESANALYS - BOKSLUT

(tkr)	2008 jan-dec	2007 jan-dec
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-1 511	-6 602
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 130	5 081
Betald skatt	-1 445	-1 211
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-826	-2 732
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1 816	-110
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-17 362	12 790
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	16 519	3 563
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 485	13 511
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50 101	-12 321
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	16 720	500
Apportemission	29 780	0
Upptagna lån	9 938	573
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	56 438	1 073
Årets kassaflöde	2 852	2 263
Likvida medel vid periodens början	6 545	4 282
Likvida medel vid periodens slut	9 397	6 545
Saldo enligt balansräkningen, inkl kort placering	9 397	6 545

**KASSAFLÖDESANALYS - PROFORMA**

(tkr)	2008
	jan-dec
Den löpande verksamheten	
Resultat efter finansiella poster	1 465
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5 395
Betald skatt	-1 445
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	5 415
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	184
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-9 293
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	3 335
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-359
<i>Investeringsverksamheten</i>	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 403
<i>Finansieringsverksamheten</i>	
Nyemission	16 720
Upptagna/amortering av lån	-2 754
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 966
Årets kassaflöde	204
Likvida medel vid årets början	9 193
Likvida medel vid årets slut	9 397
Saldo enligt balansräkningen, inkl kort placering	9 397

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - BOKSLUT
(tkr)

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans 1 jan 2008	860	3 135	7 071	-7 335	3 731
Vinstdisposition enligt beslut bolagsstämma			-7 335	7 335	
Omklassificering	500	-3 001	2 501		
Apportemission	541		29 240		
Nyemission	304		13 408		
Valutarsdifferens		-3 661			
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		4 929	-4 929		
Periodens resultat				-3 494	
Utgående balans 31 dec 2008	2 205	1 402	39 956	-3 494	40 069



Bokslutskommuniké januari - december 2008, World Class Seagull International AB (publ)

JÄMFÖRELSETAL - BOKSLUT

	2008	2007	2008	2007
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning, tkr	47 497	37 018	155 428	102 008
Rörelseresultat (EBIT), tkr	-1 529	-1 046	-922	-3 024
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	-3,2%	-2,8%	-0,6%	-3,0%
EBITDA, tkr	2 688	693	8 251	927
EBITDA-marginal	5,7%	1,9%	5,3%	0,9%
Resultat före skatt, tkr	-3 150	-4 807	-1 511	-6 716
Avkastning på eget kapital	-7,7%	-137,4%	-16,0%	-102,6%
Soliditet	34,5%	7,0%	34,5%	7,0%
Eget kapital per aktie, SEK	1,82	4 338,37	1,82	4 338,37
Resultat per aktie, SEK	-0,15	-8 732,14	-0,19	-9 055,56
Antal aktier vid periodens slut	22 054 544	860	22 054 544	860
Genomsnittligt antal aktier	22 054 544	840	18 103 101	810

Definitioner

EBIT:

Rörelseresultat före finansnetto och skatt på periodens resultat

EBITDA:

Rörelseresultat före finansnetto och skatt på periodens resultat (EBIT) exklusive avskrivningar

Avkastning på eget kapital:

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

Soliditet:

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Eget kapital per aktie:

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut

Resultat per aktie:

Periodens resultat för perioden dividerat med genomsnittligt antal aktier

Bokslutskommuniké januari - december 2008, World Class Seagull International AB (publ)

JÄMFÖRELSETAL - PROFORMA

	2008	2007	2008	2007
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning, tkr	46 773	51 332	171 766	143 958
Rörelseresultat (EBIT), tkr	-2 151	949	2 331	1 009
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	-4,6%	1,8%	1,4%	0,7%
EBITDA, tkr	2 476	3 129	12 470	6 232
EBITDA-marginal	5,3%	6,1%	7,3%	4,3%
Resultat före skatt, tkr	-3 756	-2 515	1 465	-2 425
Avkastning på eget kapital	-6,5%	N/A	-3,6%	-16,3%
Soliditet	34,5%	N/A	34,5%	29,2%
Eget kapital per aktie, SEK	1,82	N/A	1,82	5,81
Resultat per aktie, SEK	-0,13	-1 408,75	-0,08	-11,35
Antal aktier vid periodens slut	22 054 544	5 415 404	22 054 544	5 415 404
Genomsnittligt antal aktier	22 054 544	800	16 785 953	452 022

Definitioner**EBIT:**

Rörelseresultat före finansnetto och skatt på periodens resultat

EBITDA:

Rörelseresultat före finansnetto och skatt på periodens resultat (EBIT) exklusive avskrivningar

Avkastning på eget kapital:

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

Soliditet:

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Eget kapital per aktie:

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut

Resultat per aktie:

Periodens resultat för perioden dividerat med genomsnittligt antal aktier

World Class Seagull International AB (publ)

World Class International
Electrum 402
S-164 40 Kista, Sweden
Tel: +46 08- 444 16 30
www.worldclass.se

